

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU


Do Uczestników Subfunduszu Noble Fund Akcji

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”), wchodzącego w skład Noble Funds Funduszy Inwestycyjnych Otwartego, z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.


Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 nr 249 poz. 1859).

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.


Paweł Nowosadko
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2016 poz. 1047 - tekst jednolity z późniejszymi zmianami) Zarząd Noble Funds TFI S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu Noble Fund Akcji, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30.06.2016 r.,
3. bilans sporządzony na dzień 30.06.2016 r.,
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.,
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.,
6. noty objaśniające,
7. informacje dodatkowe.


Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu


Paweł Homiński
Członek Zarządu


Sylwia Magott
Członek Zarządu

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI
WYDZIELONEGO W RAMACH
NOBLE FUNDS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI

I. Dane Funduszu i Subfunduszu

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej „Funduszem”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Noble Fund Pieniężny (do dnia 29 kwietnia 2014 działający pod nazwą Noble Fund Skarbowy), Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus, Noble Fund Timingowy, Noble Fund Global Return oraz Noble Fund Obligacji. Postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 zostało wydane w dniu 21 listopada 2006 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze sprawozdanie dotyczy Subfunduszu Noble Fund Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”).

Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 21 listopada 2006 r., pod którą to datą dokonano wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540 (zwaną dalej „Towarzystwem”).

III. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu, w tym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18.

IV. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

V. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Akcji odbywa się poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

VI. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, specjalizacji i ograniczeń inwestycyjnych

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157), („Ustawa”) oraz Statutem Subfundusz może:

1. Lokować swoje aktywa w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku

regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok,
 - d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności,
 - e) inne niż określone w pkt a), b) i d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem, a jej zawarcie będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
 3. Udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
 4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

Zgodnie ze Statutem Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Akcji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne nie może być niższa niż 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- b) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Subfunduszu.

W części, w której aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz pełen katalog lokat, w które może inwestować Subfundusz określone są w artykułach 93 – 110 Ustawy oraz w artykule 9 rozdziału V części I i artykule 3 rozdziału III części II Statutu.

VII. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego). Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.
2. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 roku.
3. Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859) na dzień

bilansowy stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

4. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.
5. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym może wystąpić różnica pomiędzy wartością aktywów netto według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego. Ewentualna różnica wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego wszystkich operacji dotyczących tego okresu, jakie wystąpiły w dniu bilansowym, a zgodnie z zasadami wyceny nie zostały ujęte w ostatniej wycenie w okresie sprawozdawczym.

VIII. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Subfundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania oraz wysokością opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A. Jednostki uczestnictwa B i C nie były dystrybuowane w okresie sprawozdawczym.

ZESTAWIENIE LOKAT

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	274 976	313 416	90,44	382 079
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0
Prawa do akcji	6 363	8 569	2,47	0
Prawa poboru	0	0	0,00	0
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0
Listy zastawne	0	0	0,00	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0
Instrumenty pochodne *)	0	-899	-0,26	141
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0
Tymby uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 540	1 537	0,44	4 878
Wierzytelności	0	0	0,00	0
Weksle	0	0	0,00	0
Depozyty	0	0	0,00	0
Waluty	0	0	0,00	0
Nieruchomości	0	0	0,00	0
Statki morskie	0	0	0,00	0
Inne	0	0	0,00	0
Razem	282 879	322 623	93,09	387 098

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 1101 tys. PLN na dzień 30.06.2016 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,35%, natomiast udział dodatknej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

PN

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	23 400 627	274 976	313 416	90,44
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	22 600 627	271 473	311 735	89,95
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	87 900	3 714	2 725	0,79
AKBANK T.A.S. (TRAABNK91N6)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	385 750	4 223	4 378	1,26
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	83 412	3 103	3 917	1,13
VIENNA INSURANCE GROUP AG (AT0000908504)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	15 000	1 940	1 129	0,33
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	356 628	2 931	3 042	0,88
LEG IMMOBILIEN AG (DE000LEG1110)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	6 727	2 019	2 497	0,72
TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S. (TRATUPRS91E8)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	20 000	1 677	1 758	0,51
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. (PLIZNS000022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	838 726	2 465	1 803	0,52
ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	273	9	3	0,00
TUKAS GIDA SANAYI VE TICARET AS (TRATUKAS91A3)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	1 200 000	2 774	2 251	0,65
WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	20 250	2 054	1 744	0,50
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. (PLVTGDL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 066 379	1 731	2 933	0,85
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	537 652	7 793	7 715	2,23
PEKAES S.A. (PLPEKAS00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	312 790	3 368	4 360	1,26
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 559 272	1 126	1 201	0,35
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 149	1 410	731	0,21
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	315 925	6 311	4 815	1,39

PW

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w rys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CEZ A.S. (CZ0005112300)	Aktywny rynek regulowany	PRAGUE STOCK EXCHANGE	104 500	Czechy	6 531	7 085	2,04
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBW100031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 500	Polska	2 701	2 381	0,69
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 268 922	Polska	3 659	3 439	0,99
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	420 000	Polska	1 472	1 768	0,51
PORR AG (AT0000609607)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	54 926	Austria	4 309	5 931	1,71
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	230 621	Polska	2 861	2 894	0,83
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 255	Polska	3 949	3 611	1,04
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	393 277	Polska	5 707	10 776	3,11
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	244 366	Polska	7 855	12 240	3,53
CI GAMES S.A. (PLCTINT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	328 006	Polska	5 377	7 708	2,22
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	210 252	Polska	812	757	0,22
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 530	Polska	2 032	1 844	0,53
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 457	Luksemburg	823	819	0,24
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	1 239	1 276	0,37
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	87 205	Polska	5 703	5 756	1,66
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 378	Polska	1 320	2 700	0,78
GRUPA LOTOS S.A. (PLOTOS000025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	881	914	0,26

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

PN

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (PLMSTZB00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 715 607	Polska	2 148	2 042	0,59
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	921 702	Polska	4 622	3 797	1,10
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 195	Polska	5 063	13 732	3,96
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	150 000	Polska	1 962	1 773	0,51
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	315 000	Polska	1 570	1 764	0,51
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	271 770	Polska	10 769	18 766	5,41
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	928 538	Polska	20 127	21 616	6,24
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	147 817	Polska	3 508	3 252	0,94
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	355 600	Polska	10 742	10 152	2,93
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	402 000	Polska	2 285	2 038	0,59
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 925 930	Polska	5 522	5 470	1,58
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	175 747	Polska	915	1 701	0,49
PROJPRZEM S.A. (PLPROJP00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	342 576	Polska	10 959	2 912	0,84
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	440 689	Polska	3 041	2 931	0,85
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 000	Polska	771	776	0,22
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	59 646	Polska	6 597	13 033	3,76
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	185 000	Polska	862	866	0,25

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

PN

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLNORD S.A. (PLPOLND00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	613 576	Polska	6 690	6 541	1,89
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	230 306	Polska	15 005	12 040	3,47
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 761	Polska	7 341	8 456	2,44
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 183	Polska	3 725	3 989	1,15
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 623	Polska	4 049	5 579	1,61
ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	50 400	Austria	5 333	4 530	1,31
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	229 127	Polska	1 320	3 462	1,00
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 604	Polska	4 459	6 744	1,95
IALBATROS GROUP S.A. (PLADVPL00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	397 000	Polska	3 677	5 756	1,66
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	Polska	1 620	1 573	0,45
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	1 252	2 180	0,63
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (TRAGARAN91N1)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	129 750	Turcja	1 180	1 356	0,39
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	79 367	Polska	2 793	14 401	4,16
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000606306)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	57 200	Austria	2 930	2 854	0,82
AILLERON S.A. (PLWNDMB00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	154 000	Polska	1 080	1 090	0,31
A VIAAM LEASING AB (LT0000128555)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	461 319	Litwa	3 700	1 255	0,36
SERINUS ENERGY INC. (CA81752K1057)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	779 856	Kanada	4 758	1 014	0,29
TRAKCIA PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROWYCH W WARSZAWIE S.A.	342 710	Polska	3 219	3 393	0,98

PN

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	800 000	-	3 503	1 681	0,49
LZMO S.A. (PLLZM000014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	500 000	Polska	2 000	400	0,12
VIVID GAMES S.A. (PLVVDGM00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	300 000	Polska	1 503	1 281	0,37

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	163 571	-	6 363	8 569	2,47
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	163 571	-	6 363	8 569	2,47
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00193)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	163 571	Polska	6 363	8 569	2,47

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	15 208 088	0	-899	-0,26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	88	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	88	0	0	0,00
Futures na indeks giełdowy DAX, FDAXU16, 2016.09.16 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy DAX	4	0	0	0,00
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PŁOGF009316) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	80	0	0	0,00
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy S&P 500	4	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	15 208 000	0	-899	-0,26
Razem niotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	15 208 000	0	-899	-0,26
Forward CHF/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Niotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE S.A.	Francja	102.000,00 CHF po kursie walutowym 4.002898 PLN	102 000	0	-7	0,00
Forward CHF/PLN, 2016.07.15 (-) (Długa)	Niotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE S.A.	Francja	102.000,00 CHF po kursie walutowym 4.022335 PLN	102 000	0	5	0,00

PLN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2016.07.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	4,470,000.00 EUR po kursie walutowym 4,26310 PLN	4 470 000	0	-726	-0.21
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,340,000.00 EUR po kursie walutowym 4,31560 PLN	1 340 000	0	-151	-0.04
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	215,000.00 EUR po kursie walutowym 4,31430 PLN	215 000	0	-24	-0.01
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	385,000.00 EUR po kursie walutowym 4,30180 PLN	385 000	0	-49	-0.01
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	206,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41830 PLN	206 000	0	-2	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41500 PLN	1 300 000	0	-17	-0.01
Forward EUR/PLN, 2016.08.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	715,000.00 EUR po kursie walutowym 4,39910 PLN	715 000	0	-23	-0.01
Forward EUR/PLN, 2016.08.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE S.A.	Francja	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,434675 PLN	1 000 000	0	3	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.07.01 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	630,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41680 PLN	630 000	0	5	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	591,000.00 EUR po kursie walutowym 4,59300 PLN	591 000	0	21	0.01
Forward EUR/PLN, 2016.07.01 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE S.A.	Francja	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4,34801 PLN	1 300 000	0	101	0.03
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4,39240 PLN	600 000	0	21	0.01

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2016.07.12 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE S.A.	Francja	EUR po kursie walutowym 4.4782948 PLN	2 000 000	0	-102	-0,03
Forward GBP/PLN, 2016.08.16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	252,000.00 GBP po kursie walutowym 5.55680 PLN	252 000	0	46	0,01

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 8,57%.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	40 000	1 540	1 537	0,44
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	40 000	1 540	1 537	0,44
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE), ETP, ETF (DE0006289309)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	Niemcy	40 000	1 540	1 537	0,44

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	13 254	3,82
GRUPA KAPITAŁOWA KULCZYK INVESTMENTS SA	13 254	3,82

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-143	-0,05
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	-151	-0,04
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	-24	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	-17	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.08.01 (-) (Krótka)	-23	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.07.01 (-) (Długa)	5	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Długa)	21	0,01
Forward GBP/PLN, 2016.08.16 (-) (Krótka)	46	0,01

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

PN

BILANS
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
 sporządzony na dzień 30.06.2016r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	346 554	409 224
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 530	11 230
2. Należności	6 300	10 607
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	323 522	386 957
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	202	430
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	12 850	8 597
- z tytułu instrumentów pochodnych	1 101	289
III. Aktywa netto (I - II)	333 704	400 627
IV. Kapitał Subfunduszu	448 681	487 343
1. Kapitał wpłacony	19 110 909	18 500 266
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 662 228	-18 012 923
V. Dochody zatrzymane	-154 739	-151 039
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-46 995	-45 597
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-107 744	-105 442
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	39 762	64 323
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	333 704	400 627
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	3 084 170,195	3 431 850,612
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	0,000	0,000
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	108,20	116,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	0,00	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	0,00	0,00

*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
 sporządzony na dzień 30.06.2016r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	6 173	8 619	6 853
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 060	8 306	6 484
2. Przychody odsetkowe	27	105	63
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	86	0	98
5. Pozostałe	0	208	208
II. Koszty Subfunduszu	7 571	18 947	9 941
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 300	18 574	9 722
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	95	173	88
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	56	0
13. Pozostałe	176	144	131
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	7 571	18 947	9 941
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-1 398	-10 328	-3 088
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-26 863	225	30 207
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 302	14 431	32 979
- z tytułu różnic kursowych:	950	2 819	942
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-24 561	-14 206	-2 772
- z tytułu różnic kursowych:	257	-1 478	-724
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-28 261	-10 103	27 119
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	-9,16	-2,94	7,18
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	-	-	-

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został wyliczony na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
 sporządzony na dzień 30.06.2016r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	400 627	485 063
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-28 261	-10 103
a) przychody z lokat netto	-1 398	-10 328
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 302	14 431
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-24 561	-14 206
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-28 261	-10 103
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-38 662	-74 333
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	610 643	1 338 736
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-649 305	-1 413 069
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-66 923	-84 436
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	333 704	400 627
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *)	366 614	464 125
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-347 680,417	-610 666,462
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 441 546,918	10 652 012,836
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 789 227,335	11 262 679,298
c) saldo zmian	-347 680,417	-610 666,462
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
3. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A narastająco od początku działalności Subfunduszu	3 084 170,195	3 431 850,612
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	168 066 207,426	162 624 660,508
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	164 982 037,231	159 192 809,896
c) saldo zmian	3 084 170,195	3 431 850,612
5. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
6. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
7. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	-	-
8. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	-	-
9. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	116,74	119,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	108,20	116,74
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym. (w skali roku)	-14,71%	-2,71%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	104,60	110,47
Data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	117,75	136,99
Data wyceny	2016-04-22	2015-05-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) **)	108,20	116,82
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
7. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
8. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
9. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-	-
10. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
11. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
12. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
13. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
14. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
15. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	-	-
16. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
17. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
18. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,15%	4,08%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,00%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczona została w oparciu o wartość aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie, co oznacza, że aktywa z oficjalnej wyceny Subfunduszu obowiązywały przez wszystkie dni do dnia poprzedzającego kolejną wycenę włącznie.

**) Ewentualna różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości

I. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r, poz. 1047 - tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa przedstawionych w złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

II. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest następnny dzień po dniu Wyceny Funduszu, z którego wartość jednostki została użyta do przeliczenia złożonych przez uczestników zleceń nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa.
3. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych oraz od lokat bankowych ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie od nominalu dłużnego papieru wartościowego/lokaty bankowej, przy czym w sprawozdaniu finansowym prezentowane są łącznie z wartością danego składnika lokat według wyceny na dzień bilansowy.
6. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta.
7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia lokat wyrażoną w złotych, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej - najwyższej bieżącej wartości księgowej na dzień zawarcia transakcji (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). Powyższą metodę stosuje się również dla transakcji zbycia walut. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. W przypadku, gdy jednego dnia zawarte zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
9. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w dniu następnym po ustaleniu praw. Niewykonane prawo poboru akcji jest umarzane według wartości zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa. Za dzień realizacji prawa poboru przyjmuje się dzień wyksięgowania praw z rachunku papierów wartościowych.

10. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
11. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się je w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.
12. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz przychody odsetkowe.
13. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

III. Metody wyceny aktywów oraz pasywów

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według stanów aktywów oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny.
2. Zgodnie ze Statutem dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z dnia wyceny w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w dniu wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2)

a w szczególności, gdy wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia lub inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik jest korygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, za wartość godziwą przyjmuje się wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej - Bloomberg Fair Value). W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną, na innym niż rynek główny aktywnym rynku, cenę tego składnika. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody nie mogą być zastosowane, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwiają oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub przy zastosowaniu właściwego modelu wyceny składnika, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o dostępne na aktywnym rynku ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Subfundusz dokonuje wyceny w oparciu o modele opisane w prospekcie,
 - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu pochodzą z aktywnego rynku,
- 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz kieruje się następującymi zasadami:
- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2),
- 5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji, zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny

- poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
- b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie.
- 3) akcje i kwity depozytowe:
- a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku,
- b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,
- 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty:
- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- b) w przypadku opcji:
- europejskich: model Blacka-Scholesa,
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
- c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z aktywnego rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele wyceny, o których mowa powyżej są stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny publikowana jest w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Szczególne zasady wyceny

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Subfunduszu.
2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o ile dla bonów skarbowych notowanych na aktywnym rynku wartość ta nie jest istotnie różna od ich wartości godziwej ustalonej na tym rynku.
5. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
6. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Wartość aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

IV. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 155	10 468
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	19	0
4) Z tytułu dywidendy	3 890	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	236	139
Razem	6 300	10 607

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	9 730	6 000
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	1 101	289
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	188	826
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	684	97
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 142	1 374
13) Pozostałe	5	11
Razem	12 850	8 597

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:						
MBANK S.A.	PLN	751	751	PLN	3 943	3 943
DM MBANK S.A.	PLN	1 335	1 335	PLN	3 089	3 089
MBANK S.A.	USD	0	1	USD	258	1 008
DM MBANK S.A.	USD	61	243	USD	89	347
MBANK S.A.	EUR	3 151	13 946	EUR	12	53
DM MBANK S.A.	EUR	54	241	EUR	644	2 744
MBANK S.A.	TRY	0	0	TRY	4	5
MBANK S.A.	HUF	1	0	HUF	0	0
MBANK S.A.	GBP	2	12	GBP	7	38
MBANK S.A.	CZK	1	0	CZK	0	0
MBANK S.A.	CAD	0	1	CAD	0	1
MBANK S.A.	CHF	0	0	CHF	1	2
Razem	-	-	16 530	-	-	11 230

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):	13 880	11 087

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PW

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ¹⁾	-	-
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁴⁾		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	22 159	16 538
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁵⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) środki pieniężne	14 444	4 198
b) należności	760	1 485
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	37 050	42 516
d) składniki lokat nietowane na aktywnym rynku	202	430
e) zobowiązania	5 048	289

¹⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennotokupowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

³⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

⁵⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne		30.06.2016 r.						
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Krótką	Futures na indeks giełdowy DAX, FDAXU16, 2016.09.16 (-) (Krótką)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-09-16	-	
Długą	Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PŁUGF0009316) (Długą)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-09-16	-	
Długą	Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-) (Długą)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-09-16	-	
Krótką	Sprzedaz CHF na 15.07.2016; kurs 4.002898	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	102 tys. CHF po kursie walutowym 4.002898 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Długą	Kupno CHF na 15.07.2016; kurs 4.022335	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	102 tys. CHF po kursie walutowym 4.022335 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 01.07.2016; kurs 4.26310	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-726	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	4.470 tys. EUR po kursie walutowym 4.26310 PLN	2016-07-01	2016-07-01	
Krótką	Sprzedaz EUR na 15.07.2016; kurs 4.31560	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-151	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	1.340 tys. EUR po kursie walutowym 4.31560 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 15.07.2016; kurs 4.31430	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-24	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	215 tys. EUR po kursie walutowym 4.31430 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 15.07.2016; kurs 4.30180	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-49	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	385 tys. EUR po kursie walutowym 4.30180 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 15.07.2016; kurs 4.41830	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	206 tys. EUR po kursie walutowym 4.41830 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 15.07.2016; kurs 4.41500	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	1.300 tys. EUR po kursie walutowym 4.41500 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Krótką	Sprzedaz EUR na 01.08.2016; kurs 4.39910	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	715 tys. EUR po kursie walutowym 4.39910 PLN	2016-08-01	2016-08-01	

PN

30.06.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	2016-08-01	1,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.434675 PLN	2016-08-01	2016-08-01	2016-08-01
Sprzedż EUR na 01.08.2016; kurs 4.434675	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	2016-08-01	1,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.434675 PLN	2016-08-01	2016-08-01	2016-08-01
Kupno EUR na 01.07.2016; kurs 4.41680	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	2016-07-01	630 tys. EUR po kursie walutowym 4.41680 PLN	2016-07-01	2016-07-01	2016-07-01
Kupno EUR na 15.07.2016; kurs 4.39300	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21	2016-07-15	591 tys. EUR po kursie walutowym 4.39300 PLN	2016-07-15	2016-07-15	2016-07-15
Kupno EUR na 01.07.2016; kurs 4.34801	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	101	2016-07-01	1,300 tys. EUR po kursie walutowym 4.34801 PLN	2016-07-01	2016-07-01	2016-07-01
Kupno EUR na 15.07.2016; kurs 4.39240	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21	2016-07-15	600 tys. EUR po kursie walutowym 4.39240 PLN	2016-07-15	2016-07-15	2016-07-15
Kupno EUR na 12.07.2016; kurs 4.4782948	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-102	2016-07-12	2,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.4782948 PLN	2016-07-12	2016-07-12	2016-07-12
Sprzedż GBP na 16.08.2016; kurs 5.55680	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	46	2016-08-16	252 tys. GBP po kursie walutowym 5.55680 PLN	2016-08-16	2016-08-16	2016-08-16
Razem				-899					

31.12.2015 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Kontrakt futures	Długa	Futures na indeks giełdowy CAC 40, JCFEF16, 2016.01.18 (-) (Długa)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-01-18	-	
Kontrakt futures	Krótko	Futures na indeks giełdowy DAX, FDAXHI6, 2016.03.18 (-) (Krótko)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	-	
Kontrakt futures	Długa	Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20HI620, 2016.03.18 (PLOGF0008482) (Długa)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	-	

PN

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.				
		Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESHI 6, 2016.03.18 (-) (Krótka)	Sprawne zarządzenie portfelem	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku		
Kontrakt futures		Krótka		0		2016-03-18
Sprzedaż CHF na 15.01.2016; kurs 3.91720		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	257 tys. CHF po kursie walutowym 3.91720 PLN	2016-01-15
Sprzedaż CHF na 15.01.2016; kurs 3.96380		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	339 tys. CHF po kursie walutowym 3.96380 PLN	2016-01-15
Sprzedaż CHF na 15.03.2016; kurs 4.05400		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30	312 tys. CHF po kursie walutowym 4.05400 PLN	2016-03-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.22850		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	665 tys. EUR po kursie walutowym 4.22850 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.24920		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-50	3.455 tys. EUR po kursie walutowym 4.24920 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.30090		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	223 tys. EUR po kursie walutowym 4.30090 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.29090		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	26	1.100 tys. EUR po kursie walutowym 4.29090 PLN	2016-02-01
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.28830		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	116 tys. EUR po kursie walutowym 4.28830 PLN	2016-02-01
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.24900		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	264 tys. EUR po kursie walutowym 4.24900 PLN	2016-02-01
Kupno EUR na 01.02.2016; kurs 4.24740		Długa	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	600 tys. EUR po kursie walutowym 4.24740 PLN	2016-02-01
Kupno EUR na 15.01.2016; kurs 4.33280		Długa	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	180 tys. EUR po kursie walutowym 4.33280 PLN	2016-01-15
Sprzedaż GBP na 15.02.2016; kurs 6.02310		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	73 tys. GBP po kursie walutowym 6.02310 PLN	2016-02-15
Sprzedaż GBP na 01.03.2016; kurs 6.06170		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	127	478 tys. GBP po kursie walutowym 6.06170 PLN	2016-03-01
Kupno GBP na 01.03.2016; kurs 6.09160		Długa	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-141	478 tys. GBP po kursie walutowym 6.09160 PLN	2016-03-01
Kupno GBP na 15.02.2016; kurs 6.00810		Długa	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	73 tys. GBP po kursie walutowym 6.00810 PLN	2016-02-15
Sprzedaż TRY na 15.01.2016; kurs 1.37260		Krótka	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	400 tys. TRY po kursie walutowym 1.37260 PLN	2016-01-15

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

PW

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.						
Sprzedaż TRY na 08.01.2016; kurs 1.34210	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	2016-01-08	1.236 tys. TRY po kursie walutowym 1.34210 PLN	2016-01-08	2016-01-08
Sprzedaż TRY na 11.01.2016; kurs 1.34230	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	2016-01-11	750 tys. TRY po kursie walutowym 1.34230 PLN	2016-01-11	2016-01-11
Sprzedaż USD na 04.01.2016; kurs 3.81330	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	2016-01-04	257 tys. USD po kursie walutowym 3.81330 PLN	2016-01-04	2016-01-04
Sprzedaż USD na 12.02.2016; kurs 3.96880	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14	2016-02-12	213 tys. USD po kursie walutowym 3.96880 PLN	2016-02-12	2016-02-12
Sprzedaż USD na 01.03.2016; kurs 4.045613	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	147	2016-03-01	1,070 tys. USD po kursie walutowym 4.045613 PLN	2016-03-01	2016-03-01
Kupno USD na 12.02.2016; kurs 3.96560	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	2016-02-12	213 tys. USD po kursie walutowym 3.96560 PLN	2016-02-12	2016-02-12
Razem				141				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	294 098	w tys.	PLN	360 595
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	2 086	w tys.	PLN	7 032
Należności	w tys.	PLN	5 540	w tys.	PLN	9 122
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	286 472	w tys.	PLN	344 441
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	7 802	w tys.	PLN	8 308
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	52 456	w tys.	PLN	48 629
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	14 444	w tys.	PLN	4 198
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3 206	w tys.	EUR	656
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	14 187	w tys.	PLN	2 797
- w walucie obcej	w tys.	USD	61	w tys.	USD	347
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	244	w tys.	PLN	1 355
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	4
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	HUF	1	w tys.	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	2	w tys.	GBP	7
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	12	w tys.	PLN	38
- w walucie obcej	w tys.	CZK	1	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2
Należności	w tys.	PLN	760	w tys.	PLN	1 485
- w walucie obcej	w tys.	EUR	48	w tys.	EUR	344
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	214	w tys.	PLN	1 465
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	HUF	1 500	w tys.	HUF	1 515
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	21	w tys.	PLN	20
- w walucie obcej	w tys.	CZK	3 209	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	525	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	37 050	w tys.	PLN	42 516
- w walucie obcej	w tys.	EUR	4 175	w tys.	EUR	4 489
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	18 478	w tys.	PLN	19 131
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	1 018
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	3 973
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	181 457
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 468
- w walucie obcej	w tys.	TRY	7 065	w tys.	TRY	9 696
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	9 743	w tys.	PLN	12 925
- w walucie obcej	w tys.	CZK	43 305	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 085	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	325	w tys.	GBP	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 744	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	1 011
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	3 982
- w walucie obcej	w tys.	AUD	0	w tys.	AUD	13
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	37
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	202	w tys.	PLN	430
- w walucie obcej	w tys.	EUR	34	w tys.	EUR	11
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	151	w tys.	PLN	49
- w walucie obcej	w tys.	GBP	9	w tys.	GBP	25
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	46	w tys.	PLN	144
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	29
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	39
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	41
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	161
- w walucie obcej	w tys.	CHF	1	w tys.	CHF	9
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5	w tys.	PLN	37
Zobowiązania	w tys.	PLN	5 048	w tys.	PLN	289
- w walucie obcej	w tys.	EUR	435	w tys.	EUR	21
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 925	w tys.	PLN	90
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	9
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	36

	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	27
- w walucie obcej	w tys. <td>PLN</td> <td>0</td> <td>w tys. <td>PLN</td> <td>157</td> </td>	PLN	0	w tys. <td>PLN</td> <td>157</td>	PLN	157
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys. <td>CHF</td> <td>2</td> <td>w tys. <td>CHF</td> <td>2</td> </td>	CHF	2	w tys. <td>CHF</td> <td>2</td>	CHF	2
- w walucie obcej	w tys. <td>PLN</td> <td>7</td> <td>w tys. <td>PLN</td> <td>6</td> </td>	PLN	7	w tys. <td>PLN</td> <td>6</td>	PLN	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys. <td>TRY</td> <td>1 304</td> <td>w tys. <td>TRY</td> <td>0</td> </td>	TRY	1 304	w tys. <td>TRY</td> <td>0</td>	TRY	0
- w walucie obcej	w tys. <td>PLN</td> <td>1 799</td> <td>w tys. <td>PLN</td> <td>0</td> </td>	PLN	1 799	w tys. <td>PLN</td> <td>0</td>	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys. <td>CZK</td> <td>8 050</td> <td>w tys. <td>CZK</td> <td>0</td> </td>	CZK	8 050	w tys. <td>CZK</td> <td>0</td>	CZK	0
- w walucie obcej	w tys. <td>PLN</td> <td>1 317</td> <td>w tys. <td>PLN</td> <td>0</td> </td>	PLN	1 317	w tys. <td>PLN</td> <td>0</td>	PLN	0
Razem	-	-	333 704	-	-	400 627

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Akcje	1 363	410	3 288	0	1 586	0
Kwity depozytowe	0	0	483	0	483	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	295	0	1 397	0	1 011	0
Razem	1 658	410	5 168	0	3 080	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Akcje	-705	0	-2 097	-710	-1 891	-22
Kwity depozytowe	0	0	0	-320	0	-320
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-3	-153	-252	-448	-247	-382
Razem	-708	-153	-2 349	-1 478	-2 138	-724

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
	Kurs EUR	4,4255	EUR	4,2615
Kurs USD	3,9803	USD	3,9011	USD
Kurs GBP	5,3655	GBP	5,7862	GBP
Kurs CZK	0,1636	CZK	0,1577	CZK
Kurs TRY	1,3791	TRY	1,3330	TRY
Kurs HUF	0,0140	HUF	0,0136	HUF
Kurs CAD	3,0733	CAD	2,8102	CAD
Kurs CHF	4,0677	CHF	3,9394	CHF
Kurs AUD	2,9615	AUD	2,8546	AUD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:						
2) Składniki lokat niemonetowane na aktywnym rynku	-2 622	-23 521	16 012	-15 319	32 778	-2 381
3) Nieruchomości	320	-1 040	-1 581	1 113	201	-391
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-2 302	-24 561	14 431	-14 206	32 979	-2 772

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część siła wynagrodzenia		7 300		18 574		9 722
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu		0		0		0
Razem		7 300		18 574		9 722

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
	400 627	Nie dotyczy	485 063	Nie dotyczy	665 175	Nie dotyczy
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.						
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN						
a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	116,74		119,99		132,71	
b) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-		-		-	
c) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-		-		-	

PN

INFORMACJA DODATKOWA

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nie istnieją inne niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Inne informacje

W Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami, Towarzystwo stosuje odpowiednie metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem. Od dnia 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI funduszu z uwzględnieniem art. 6 -11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231.2013 z 19 grudnia 2012 roku.

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski

*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Mariusz Staniszewski

Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Paweł Homiński

Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Sylwia Magott

Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 roku